

7月1日,全民炒股时代将终结?

保守型谨慎型投资者7月1日后炒股或遭“拒”

“股市有风险,入市需谨慎”,这句话可能将不再是一句空话。据《扬子晚报》报道,中国证券业协会近期向多家券商发布《证券期货经营机构投资者适当性管理办法》(以下简称《办法》),被称为“史上最严的投资者管理办法”。根据这份文件,从7月1日起,投资者和投资品都将被分级,意味着股民炒股有了准入门槛,对于部分“小白投资者”(没有股市投资经验的散户)而言,可能会失去买卖股票资格!部分评级偏低的投资者或被券商“警示”或被“劝退”。6月19日,记者采访了证券业人士及行业专家。专家表示,该办法对“新韭菜”(新股民的戏称)以及老股民购买新产品有一定影响,对证券期货机构影响更大,最终目的是为了保护中小投资者。



A股投资者将被分为
专业投资者和普通投资者

普通投资者将被分为5类
(按风险承受能力等级)
保守型、谨慎型、稳健型、
积极型和激进型
(个人投资者需通过“风险承受能力问卷”)



1

新规要点

A股投资者分专业和普两类

从7月1日开始,A股投资者将被分为“专业投资者和普通投资者”两类。《办法》对于专业投资者的定义。对于个人而言,最重要的是要满足两个条件:一是,金融资产不低于500万元,或者最近3年个人年均收入不低于50万元;二是具有两年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历,或者具有两年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历,或者属于本条第(一)项规定的专业投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。

3

新规要点

券商向股民提供的产品也分五个等级

包括“证券公司、证券公司子公司以及证券投资咨询机构”在内的证券经营机构向投资者销售证券期货产品或者为投资者提供相关业务服务时,应当了解产品或服务的信息,依据《产品或服务风险等级名录》制作风险等级评估文件,由低至高划分,为五个等级:即低风险、中低风险、中风险、中高风险、高风险。

业内点评

保守型谨慎型投资者若不通过评测或炒不了股

江苏省相关监管部门的专家表示,《办法》主要在于对投资者进行分类管理,对普通投资者影响不大,对证券公司影响则较大,要求其依照办法对投资者、产品进行分类,并进行二者之间的匹配。加强了对券商的管理,最终目的是为了保护投资者。

董登新教授表示,按照新规规定,A股、B股、新三板创新层挂牌股票均纳入“中风险”,属于第三档风险等级,匹配投资者类型为稳健型、积极型、激进型三类。这就意味着有相当部分股民要想炒股,就必须接受投资者适当性管理检测,若不能获通过,则

不能炒股。由于A股股票被划为“中风险”产品,这意味着被划分为保守型和谨慎型的这两类投资者,7月1日以后要想炒股,可能会遭到拒绝。

■股民反应

资深股民点赞新规 担心操作有难度

南京资深股民郑先生说,券商提供的产品也要分5个等级,这个政策出发点是非常好的。他认为,券商通过设置产品风险等级的方式,让投资者选择合适产品,是为了保护小散户。然而,以风险测试评估作为准则的遴选方法实现起来并非易事。“不排除有些人投其所好,不填写真实想法,并不能把需要保护的投资者真正区分出来,因此方法有待提升”。

4

新规要点

经营机构要对投资者匹配对应产品

券商要按照产品或服务的风险等级符合投资者的风险承受能力等级的匹配要求,根据五类投资者可投资的产品,按照风险匹配的方式进行匹配。对于不适当客户主动要求购买相关产品或服务的,经营机构应确认其不属于风险承受能力最低类别的投资者,并进行特别的书面风险警示后方可向其销售或提供服务。

业内点评

评级低客户买高风险产品或被拒

业内人士表示,保守型股民想参与高风险投资的门槛会比较高。一般来说,如果评级较低的客户想购买高风险产品,基本上不会销售。只能是先签署“产品或服务不适当警示及投资者确认书”,确认了可以交易中风险以上的品种,才能买股票。

江苏省相关监管部门的专家建议,投资者不能买与自身风险承受能力不匹配的产品。设置等级后,风险承受能力处

于最低等级的人,不能购买其他等级的产品;对于风险承受等级为中风险的用户,想要购买高风险产品,券商要对其进行特别提醒;对于坚持选择高风险产品的用户,券商要尽到提醒和告知义务。

■股民反应

股民可通过自我学习提高风险承受能力

南京资深股民郑先生表示,股民在进行风险测评时要如实填写,这样才能匹配到最适合的产品。此外,投资者可以通过自我学习提高风险承受能力。

【多说一句】

股市风险加大 保护小散 防“割韭菜”悲剧频演

现实生活中,我们经常看到一些没有投资经验的小散,包括在校大学生及刚参加工作的“月光一族”,借钱炒股或是节衣缩食炒股,将炒股当赌博,希望通过炒股赚快钱。甚至有些年轻人将炒股当成创业,不上班、不工作,花父母的钱炒股。还有些股民一边指责、谩骂,一边却又沉迷于炒股,赚钱了就沾沾自喜,亏钱了则寝食难安,甚至因炒股闹家庭矛盾。

股市是长期投资市场,但大多数小散都是做“短炒”,频繁快进快出,每天都想抓住涨停板;股市是高风险的投资市场,投资者必须具备足够的风险承受能力,但许多小散却毫无风险意识。有的人甚至将全部身家拿来与股市对赌。“股市有风险,入市需谨慎”这句话对他们而言,可能早已抛诸脑后。

究其原因,正如董登新教授所言:以前并未真正落实证券期货经营机构的法定义务和责任,最终导致投资者适当性管理标准形同虚设,无法保护中小投资者。要想杜绝这样的悲剧发生,保护小散不受宰割,就必须引入投资者适当性管理,将小散与风险进行强制隔离与保护。这既是必然,也更必须。

知名财经评论员刘晓博认为,“投资者分级”和“投资品分级”制度,或意味着中国股市即将进入最残酷的阶段:去散户化。随着注册制来临,退市制度的建立,股市的风险显著加大。在注册制下,投资将是一件非常专业的事情,普通人参与其中被“割韭菜”的时候会更加惨烈。投资者,要对自己的投资行为负责,对面临的风险要有充分认识。刘晓博表示,要么通过学习,把自己变成一个专业投资者;要么只买低风险产品,把钱交给更专业的人去打理。否则,最好退出股市,因为你的钱会变得非常危险。

(沈春宁 李冲 贾晓宁)

■业内点评

普通投资者需遵守新规,否则追究券商期货机构责任

武汉科技大学金融证券研究所所长、董登新教授告诉记者,新规将投资者区分为两类,其中专业投资者不受限,可投资任何标的和工具;但普通投资者则要严格遵守投资者适当性管理要求,否则,就要追究证券期货经营机构的法律责任。他表示,按照新规标准,大多数股民应属于普通投资者,他们必须接受投资者适当性管制要求,同时,普通投资者在信息告知、风险警示、适当性匹配等方面享有特

别保护。

新时代证券南京江东中路营业部人士告诉记者,新规主要为了保护投资者利益,不让投资者承担过大风险。

■股民反应

新规不针对股民就好,否则券商股就跌了

对于新规所涉及的普通投资者划分以及影响,南京80后股民甄先生表示并不担心:“不用怕,要是普通股民不能炒股了,那肯定不利于券商股,这样的话,券商股早跌停了。但从6月19日A股券商板块上涨1.87%的情况来看,显然新规不是针对股民的。”

2

新规要点

普通投资者按风险承受力分为五类

《办法》将普通投资者分为五类,券商应按其风险承受能力等级,由低至高划分为五类:保守型、谨慎型、稳健型、积极型和激进型。个人投资者在投资时,需通过“风险承受能力问卷”。

■业内点评

新规后测试更严,新股民受影响

江苏省相关监管部门的专家表示,风险能力测试之前就已经存在,股民到柜台办理开户时,需要填一份调查问卷,涉及收入、资产、投资情况等,以此来看是否适合炒股。《办法》实施之后,这一管理规定会比以前更严谨,要求也会更高,对新开户的股民有影响。此外,老股民在购买新产品前,也必须通过风险测试,才能进行投资,参与交易。

新规之下,如果股民在一家券商作出的风险评估为保守型,可否换一家券商获得更高级别呢?江苏省相关管理部门的工作人员告诉记者,各家券商对于用户资料并不会互通,虽然评测时问题并不完全一样,但只要投资者如实回答问题,得到的结果都差不多,这也是行业标准的一

种体现。但如果投资者不如实回答问题,那么日后出现纠纷,则券商可能不会承担责任。

南京证券有关人士表示,评测是两年一次,所有股民在一次评测后两年,都要再次接受风险评测,可以在网上评测,也可以到营业部。

■股民反应

“新韭菜”担心没有入场机会

南京大学生范女士目前在一家财经类媒体实习。她对记者说,最担心的是连成为“新韭菜”的机会都没有。“虽然股市对于新手而言有些风险过大,但我可以跟随老股民炒股呀,用一小部分资金,在我心理承受能力范围内还是有可操作性的。这样的风险评估,感觉是要把我拒之门外了!”范女士表示,如果无法进场,那么就先学习专业知识和提高风险承受能力,等工作一两年后再入市。